

Gereguleerde informatie

Geconsolideerde financiële staten op 31 december 2015

Ieper, België – 26 februari 2016 18.30 u CET – Iep Invest nv ('Iep Invest') maakt vandaag zijn resultaten over 2015 bekend.

Geconsolideerde kerncijfers (IFRS)

in duizenden euro's	31-12-2015 Geauditeerd	30-06-2015 Niet-geauditeerd	31-12-2014 Geauditeerd
Huuropbrengsten	14.059	7.141	13.676
Overige bedrijfsopbrengsten	6.147	2.937	7.094
EBITDA [1]	9.345	3.836	9.998
EBIT (bedrijfsresultaat)	8.687	3.450	3.977
Financieel resultaat	-3.389	-1.339	-3.326
Resultaat voor belastingen	5.298	2.111	651
Belastingen	-1.642	-221	-153
Nettoresultaat	3.656	1.890	498
Resultaat per aandeel – gewoon & verwaterd (in euro per aandeel)	0,31	0,16	0,04
REBITDA [2]	9.795	4.968	9.973
REBIT [3]	10.097	4.966	9.971
Eigen vermogen	101.804	100.338	99.520
Eigen vermogen van de groep	79.452	78.470	77.279

[1] EBITDA: is onder IFRS geen gedefinieerd begrip. Iep Invest definieert het als het resultaat dat wordt verkregen door bij het bedrijfsresultaat de geboekte afschrijvingen, waardeverminderingen, voorzieningen en variatie in de reële waarde van de vastgoedportefeuille op te tellen en er eventuele terugnames van deze rubrieken af te trekken.

[2] REBITA - recurrente EBITA: EBITA gecorrigeerd voor eenmalige (niet-recurrente) kas- en niet-kaselementen.

[3] REBIT - recurrente EBIT: EBIT gecorrigeerd voor eenmalige (niet-recurrente) kas- en niet-kaselementen.

Voorwoord

In de loop van 2013 nam Iep Invest de participatie van Xeikon in Accentis nv ('Accentis') over, waardoor het in het bezit kwam van 47,59% van de aandelen Accentis. Daarom werd in 2014 besloten om de participatie in Accentis integraal te consolideren, conform de nieuwe norm IFRS 10. Deze consolidatie gebeurde op een retroactieve wijze vanaf de verwerving van de participatie in Accentis – voor consolidatiedoeleinden was dat vanaf 30 september 2013.

In 2015 verhoogde Iep Invest de participatie in Accentis tot 50,73%.

Belangrijke gebeurtenissen 2015 en na balansdatum

Procedures tegen Guido Dumarey en Creacorp

In mei 2014 heeft Iep Invest ontdekt dat Guido Dumarey en Creacorp nv ('Creacorp'), de vennootschap van Dumarey, 420.000 aandelen Iep Invest, die zij in 2012 op een bijzondere rekening in pand hadden gegeven aan onder meer Iep Invest zelf, zonder medeweten van de pandnemers hadden weggemaakt, in strijd met het pand. Iep Invest en de andere pandnemers hebben Dumarey en Creacorp in kort geding gedagvaard. Bij vonnis van 14 juli 2014 zijn Dumarey en Creacorp in kort geding hoofdelijk veroordeeld om, onder verbeurte van een dwangsom, een vervangend pand te vestigen door overschrijving op een geblokkeerde rekening van een geldsom van 3.087.000 euro. Dumarey en Creacorp hebben tegen dit vonnis in kort geding beroep aangetekend. Bij arrest van 27 maart 2015 is dit beroep volledig ongegrond verklaard en zijn Dumarey en Creacorp hoofdelijk veroordeeld om, onder verbeurte van een dwangsom, 420.000 aandelen Iep Invest en een geldsom van 1.890.000 euro in pand te geven.

In juli 2014 heeft Iep Invest, samen met de andere pandnemers, Dumarey en Creacorp ook ten gronde gedagvaard met het oog op het definitieve herstel van het door Dumarey en Creacorp weggemaakte pand. Bij vonnis van 16 september 2015 heeft de Nederlandstalige Rechtbank van Eerste Aanleg te Brussel ten gronde alle vorderingen van Iep Invest (en anderen) tegen Dumarey en Creacorp toegekend en – omgekeerd – alle vorderingen van Dumarey en Creacorp tegen Iep Invest (en anderen) afgewezen. Dumarey en Creacorp zijn ten gronde veroordeeld tot herstel van het pand op 420.000 aandelen Iep Invest, aangevuld met een pand op een geldsom van 1.890.000 euro. Daarnaast zijn Dumarey en Creacorp door de Rechtbank ten gronde wegens de niet-naleving van door hen aangegane verbintenissen ook veroordeeld tot de betaling van een bedrag van 1.000.000 USD aan Iep Invest (en anderen). Dumarey en Creacorp hebben tegen dit vonnis ten gronde beroep aangetekend. Deze zaak werd op 14 januari 2016 ingeleid voor het Hof van Beroep te Brussel.

Tussen Iep Invest (en anderen) enerzijds en Dumarey en Creacorp anderzijds zijn tevens geschillen aanhangig in verband met een bewarend en een uitvoerend beslag dat o.a. Iep Invest heeft gelegd ten laste van Dumarey en Creacorp, ingevolge door hen verschuldigde dwangsommen in uitvoering van het vonnis van 14 juli 2014. Deze procedures worden in de loop van 2016 behandeld voor het Hof van Beroep te Gent.

In de andere aanhangige procedures tegen Dumarey en Creacorp zijn geen nieuwe relevante ontwikkelingen te melden.

Verhoging participatie Accentis

Op 28 april 2015 maakte Iep Invest bekend dat het de participatie in Accentis verhoogd had tot 635.374.258 aandelen, of 50,12% van de totale stemrechten. Op datum van publicatie bezit de vennootschap in totaal 643.123.312 aandelen, of 50,73% van de totale stemrechten.

Procedure SpaceChecker en Iep Invest tegen TBP Electronics Belgium nv

TBP Electronics Belgium nv dagvaardde SpaceChecker nv en Punch International nv, thans Iep Invest nv, tot het betalen van een hoofdsom van 1.329.700 euro wegens het vermeend niet nakomen van een verbintenis van SpaceChecker nv tot afname van door TBP Electronics Belgium nv geproduceerde goederen. Deze vordering werd integraal betwist. In eerste aanleg werd de vordering in een vonnis van 5 april 2011 integraal afgewezen. Daarop heeft TBP Electronics Belgium nv de boeken neergelegd en hebben de curatoren in december 2011 beroep aangetekend tegen dit vonnis. Het Hof van Beroep van Antwerpen velde op 16 december 2013 een tussenarrest waarbij een deskundige werd aangesteld om de mogelijke schade te begroten en waarbij het Hof de debatten heropende omtrent de mogelijke garantie van Punch International nv, thans Iep Invest nv.

Op 18 januari 2016 heeft het Hof van Beroep van Antwerpen het bestreden vonnis hervormd en de vordering van de eisers, zoals gesteld na tussenarrest en na neerlegging van het deskundigenverslag, gegrond verklaard. Het Hof veroordeelt SpaceChecker tot betaling van een bedrag van 1.212.464,66 euro te vermeerderen met de gerechtelijke interesten en gedingkosten. Bij gebreke aan betaling door SpaceChecker oordeelt het Hof dat Iep Invest gehouden is tot betaling aan de eisers van alle bedragen die krachtens het arrest verschuldigd zijn.

Wijzigingen in de raad van bestuur

Er deden zich gedurende 2015 geen wijzigingen voor in de samenstelling van de raad van bestuur.

Eigen aandelen

Op verslagdatum bezit de vennootschap 1.876.482 eigen aandelen aangekocht à gemiddeld 6,81 euro per aandeel. Op 20 november 2015 machtigde de raad van bestuur van Iep Invest zijn voorzitter tot de inkoop van eigen aandelen. In de periode van 20 november 2015 tot 31 december 2015 heeft Iep Invest, binnen de wettelijke grenzen en voor een maximumprijs van 5,00 euro per aandeel, 8.567 eigen aandelen ingekocht. De inkoopverrichtingen werden uitgevoerd in overeenstemming met het mandaat gegeven door de Buitengewone Algemene Vergadering van 22 mei 2014. Iep Invest heeft hierover, conform de regelgeving met betrekking tot de inkoop eigen aandelen (artikel 207 van het KB van 30 januari 2001 tot uitvoering van het Wetboek van vennootschappen, zoals gewijzigd op 26 april 2009) periodieke updates gepubliceerd. Deze updates zijn te raadplegen op de website van de vennootschap, www.iepinvest.com, in de rubriek Investor Relations.

Dividendvoorstel

De raad van bestuur zal aan de algemene vergadering voorstellen om over het boekjaar 2015 geen dividend uit te keren.

Verslag van de commissaris

De commissaris van Iep Invest nv, BDO Bedrijfsrevisoren Burg. Ven. CVBA, vertegenwoordigd door Philip Vervaeck, heeft bevestigd dat zijn controlewerkzaamheden, die ten gronde zijn afgewerkt, geen betekenisvolle correcties aan het licht hebben gebracht die aan de geconsolideerde cijfers van de groep over 2015, opgenomen in dit perscommuniqué, zouden moeten worden doorgevoerd.

Vooruitzichten

Iep Invest wenst geen concrete doelstellingen voor het boekjaar 2016 kenbaar te maken.

Voor meer informatie

Investor Relations – Iep Invest nv – Oostkaai 50 – 8900 Ieper - België - E-mail: investor.relations@iepinvest.be

Resultaten van beursgenoteerde dochter

Voor meer informatie of persberichten over de resultaten van de beursgenoteerde dochtervennootschap wordt verwezen naar de website van Accentis nv: www.accentis.com.

Financiële kalender

Jaarverslag 2015 beschikbaar	15 april 2016
Jaarlijkse Algemene Vergadering	25 mei 2016
Publicatie van de halfjaarresultaten 2016	2 september 2016
Publicatie van de jaarresultaten 2016	27 februari 2017

Over Iep Invest

Iep Invest nv is een holding. Sinds 1999 noteert de vennootschap aan Euronext Brussels (IEP). Alle persmededelingen en andere informatie zijn beschikbaar op www.iepinvest.be en www.euronext.com.

Voorbehoud toekomstgerichte verklaringen

Bepaalde verklaringen in deze aankondiging zijn toekomstgerichte verklaringen ('forward-looking statements'). Elke toekomstgerichte verklaring geldt slechts op de datum van deze aankondiging. Dergelijke verklaringen zijn gebaseerd op huidige verwachtingen en overtuigingen en houden, uit de aard der zaak, een aantal bekende en onbekende risico's en onzekerheden in waardoor de werkelijke resultaten en prestaties aanzienlijk kunnen afwijken van verwachte toekomstige resultaten of prestaties verwoord of geïmpliceerd in de toekomstgerichte verklaringen. De informatie en standpunten vervat in deze aankondiging kunnen zonder voorafgaande kennisgeving veranderen, en Iep Invest nv heeft niet de bedoeling, noch de verplichting, om de toekomstgerichte verklaringen in dit bericht te actualiseren, behoudens voor zover het daartoe verplicht is door enige toepasselijke wetgeving of door de regelgeving van enige beurs waarop zijn aandelen mogelijk verhandeld worden.

JAARVERSLAG 2015

Inhoud

1. Bespreking van de jaarresultaten
2. Geconsolideerde balans en kasstroomanalyse – verkort
3. Geconsolideerde resultatenrekening
4. Geconsolideerde balans
5. Geconsolideerde kasstroomtabel
6. Reconciliatie van het eigen vermogen
7. Primaire segmentinformatie – Geconsolideerde resultatenrekening
8. Primaire segmentinformatie – Geconsolideerde balans
9. Geselecteerde toelichtingen bij het jaarverslag
10. Verklaring met betrekking tot de informatie gegeven in dit jaarverslag

1. Bespreking van de jaarresultaten

Bedrijfsopbrengsten (IFRS)

in duizenden euro's	31-12-2015 Geauditeerd	30-06-2015 Niet-geauditeerd	31-12-2014 Geauditeerd
Accentis	19.853	9.869	20.690
Other	353	209	80
Geconsolideerd	20.206	10.078	20.770

Accentis

De bedrijfsopbrengsten betreffen voornamelijk de verhuur van verschillende sites gelegen in België, Nederland, Duitsland, Frankrijk en Slowakije (14,1 mio EUR) en de doorberekende kosten (5,7 mio EUR). Daarnaast omvatten ze de helft van de ontvangen dwangsom (50k EUR) opgelegd bij vonnis van maart 2015 in de zaak Guido Dumarey en Creacorp.

Other

In de bedrijfsopbrengsten gerapporteerd onder Other werd een badwill opgenomen van 257k EUR op de aankoop, in 2015, van aandelen Accentis. Dit bedrag stemt overeen met het positieve verschil tussen het eigen vermogen van Accentis toegewezen aan Iep Invest en de boekwaarde van de nieuw aangekochte deelneming in Accentis door Iep Invest. Daarnaast omvatten ze de helft van de ontvangen dwangsom (50k EUR) opgelegd bij vonnis van maart 2015 in de zaak Guido Dumarey en Creacorp.

EBITDA

in duizenden euro's	31-12-2015 Geauditeerd	30-06-2015 Niet-geauditeerd	31-12-2014 Geauditeerd
Accentis	9.972	4.137	11.239
Other	-627	-301	-1.241
Geconsolideerde EBITDA	9.345	3.836	9.998
Niet-recurrente elementen Accentis	449	1.037	-749
Niet-recurrente elementen Other	-1	95	724
Geconsolideerde REBITDA [1]	9.795	4.968	9.973

[1] REBITA - recurrente EBITA: EBITA gecorrigeerd voor eenmalige (niet-recurrente) kas- en niet-kaselementen.

Accentis

De niet-recurrente elementen over 2015 bij Accentis betreffen voornamelijk de advieskosten inzake de herfinanciering in Slowakije (112k EUR) en de definitief verloren handelsvorderingen teruggenomen uit de waardeverminderingen opgenomen als minderwaarde (243k EUR).

Other

De niet-recurrente elementen over 2015 bij Other betreffen de kosten en opbrengsten verbonden aan de lopende gerechtelijke procedures van en tegen Guido Dumarey en Creacorp.

Bedrijfsresultaat (EBIT)

in duizenden euro's	31-12-2015 Geauditeerd	30-06-2015 Niet-geauditeerd	31-12-2014 Geauditeerd
Accentis	9.853	3.725	5.168
Other	-1.166	-275	-1.191
Geconsolideerde EBIT	8.687	3.450	3.977
Niet-recurrente elementen EBITDA	448	1.132	-25
Variatie in reële waarde vastgoedportefeuille	945	426	6.439
Waardeverminderingen en voorzieningen	17	-42	-420
Geconsolideerde REBIT [1]	10.097	4.966	9.971

[1] REBIT - recurrente EBIT: EBIT gecorrigeerd voor eenmalige (niet-recurrente) kas- en niet-kaselementen.

Accentis

Over 2015 werd een operationeel resultaat geboekt van 9,9 mio EUR. Het recurrente bedrijfsresultaat over deze periode bedraagt 10,5 mio EUR. De niet-recurrente elementen in EBIT bedragen 0,6 mio EUR en betreffen voornamelijk de variatie in de reële waarde van de vastgoedportefeuille en terugnames van de voorzieningen voor definitief verloren beschouwde handelsvorderingen en de procedure Overpelt-Plascobel versus Limbucolor.

Other

Het bedrijfsresultaat over 2015 bedraagt -1,2 mio EUR. Het recurrente bedrijfsresultaat over deze periode bedraagt -0,4 mio EUR. De niet-recurrente elementen in EBIT bedragen 0,8 mio EUR en betreffen voornamelijk de bijkomende voorziening voor de procedure SpaceChecker en Iep Invest tegen TBP Electronics Belgium nv.

Financieel resultaat

Het financieel resultaat over 2015 komt uit op -3,4 mio EUR (H1-2015: -1,3 mio EUR). Het bestaat uit de door Accentis betaalde bankinteressen (-3,3 mio EUR) en wederbeleggingsvergoedingen voor integrale vervroegde terugbetalingen van herfinancieringen en desinvesteringen (-1,4 mio EUR). Daarnaast ontving Iep Invest 1,1 mio EUR interesten op toegestane leningen aan derden.

Resultaat voor belastingen

Het resultaat voor belastingen over 2015 bedraagt 5,3 mio EUR (H1-2015: 2,1 mio EUR). Het recurrent resultaat voor belastingen bedraagt 8,1 mio EUR.

Geconsolideerd nettoresultaat

Het nettoresultaat over 2015 komt uit op 3,7 mio EUR (H1-2015: 1,9 mio EUR).

2. Geconsolideerde balans en kasstroomanalyse - verkort

Verkorte balans

in duizenden euro's	31-12-2015 Geauditeerd	30-06-2015 Niet-geauditeerd	31-12-2014 Geauditeerd
Vaste activa	158.512	156.500	160.987
- Immateriële vaste activa	1	1	-
- Materiële vaste activa	134.471	145.203	149.816
- Overige vaste activa	24.040	11.296	11.171
Overige vlottende activa	8.789	8.801	12.093
Liquide middelen	10.011	15.057	16.476
Activa aangehouden voor verkoop	494	-	-
Totaal activa	177.806	180.358	189.556
Eigen vermogen	101.804	100.338	99.520
Voorzieningen	2.419	2.364	2.452
Financiële schulden	57.317	62.133	71.403
Overige passiva	16.266	15.523	16.181
Totaal passiva	177.806	180.358	189.556

Het balanstotaal daalde van 189,6 mio EUR op 31 december 2014 naar 177,8 mio EUR op 31 december 2015.

Tijdens 2015 bedroegen de desinvesteringen door Accentis in totaal 14,5 mio EUR en werd voor netto 0,9 mio EUR aan afwaarderingen op de vastgoedportefeuille geregistreerd. Dit laatste bedrag is het saldo van de negatieve variatie in reële waarde van de vastgoedportefeuille en de eventuele meerwaarde op de desinvesteringen.

Op 31 december 2015 bedroeg het eigen vermogen 101,8 mio EUR tegenover 99,5 mio EUR eind 2014. De stijging wordt verklaard als volgt:

in miljoenen euro's	
Totaal eigen vermogen eind 2014	99,52
Resultaat Accentis 2015 aandeel van de groep	1,43
Resultaat Other 2015 aandeel van de groep	0,53
Resultaat Accentis 2015 aandeel van derden	1,44
Badwill deelneming Accentis	0,26
Inkoop eigen aandelen	-0,04
Belangen van derden eigen vermogen Accentis	-1,34
Totaal eigen vermogen op 31 december 2015	101,80

Op 31 december 2015 bedroegen de financiële schulden 57,3 mio EUR tegenover 71,4 mio EUR eind 2014. In de loop van 2015 werd door Accentis voor 7,0 mio EUR aan bancaire schulden terugbetaald als gevolg van desinvesteringen. Daarnaast werden de Slowaakse leasings terugbetaald (18,2 mio EUR) en geherfinancierd door Tatra Bank voor een bedrag van 20 mio EUR.

Verkorte kasstroomtabel

in duizenden euro's	31-12-2015 Geauditeerd	31-12-2014 Geauditeerd
<i>Kasstroom – resultaten</i>	9.078	9.805
<i>Kasstroom – verschil in werkkapitaal</i>	-2.820	-1.328
Kasstroom – bedrijfsactiviteiten	6.136	8.477
Kasstroom – investeringsactiviteiten	15.993	5.152
Kasstroom – financieringsactiviteiten	-28.594	-70.475
Nettokasstroom	-6.465	-56.930

3. Geconsolideerde resultatenrekening (IFRS)

in duizenden euro's	31-12-2015 Geauditeerd	30-06-2015 Niet-geauditeerd	31-12-2014 Geauditeerd
Huuropbrengsten	14.059	7.141	13.676
Overige bedrijfsopbrengsten	6.147	2.937	7.094
Stopgezette activiteiten	-3	-2	-9
Totale bedrijfsopbrengsten [1]	20.203	10.076	20.761
Personeelskosten	-767	-346	-627
Afschrijvingen	-5	-2	-2
Variatie in reële waarde vastgoed	-945	-426	-6.439
Waardeverminderingen op vlottende activa	258	-46	70
Voorzieningen	33	88	350
Overige bedrijfskosten [1]	-10.090	-5.894	-10.136
Totale bedrijfskosten [1]	-11.516	-6.626	-16.784
Bedrijfsresultaat	8.687	3.450	3.977
Waardeverminderingen op vorderingen die tot de vaste activa behoren	-	-	-
Financieringskosten/-opbrengsten	-3.372	-1.329	-3.401
Overig financieel resultaat	-17	-10	75
Aandeel in het resultaat van geassocieerde deelnemingen en joint ventures verwerkt volgens de vermogensmutatiemethode	-	-	-
Resultaat voor belastingen	5.298	2.111	651
Belastingen	-1.642	-221	-153
Nettoresultaat	3.656	1.890	498
Nettoresultaat - aandeel van de groep	2.215	1.223	302
Nettoresultaat - minderheidsbelangen	1.441	667	196
Resultaat per aandeel - gewoon & verwaterd (in euro)	0,31	0,16	0,04
EBITDA [2]	9.345	3.836	9.998

[1] Wijziging aan de cijfers van 31-12-2014 t.o.v. die opgenomen in het jaarverslag dd. 17 april 2015 als gevolg van een herklassering van de spreiding van investeringstoelages binnen de Accentis-groep ten bedrage van 530k EUR.

[2] EBITDA: is onder IFRS geen gedefinieerd begrip. Iep Invest definieert het als het resultaat dat wordt verkregen door bij het bedrijfsresultaat de geboekte afschrijvingen, waardeverminderingen en voorzieningen en variatie in de reële waarde van de vastgoedportefeuille op te tellen en er eventuele terugnames van deze rubrieken af te trekken.

4. Geconsolideerde balans (IFRS)

in duizenden euro's	31-12-2015 Geauditeerd	30-06-2015 Niet-geauditeerd	31-12-2014 Geauditeerd
Vaste activa	158.512	156.500	160.987
Immateriële vaste activa	1	1	-
Materiële vaste activa	134.471	145.203	149.816
Investeringen in verbonden ondernemingen	-	-	-
Overige financiële vaste activa	10	10	10
Handelsvorderingen en overige vorderingen	24.030	11.286	11.161
Actieve belastinglatenties	-	-	-
Vlottende activa	18.800	23.858	28.569
Vorraden	-	-	-
Handelsvorderingen	1.135	2.119	2.555
Overige vorderingen	6.353	5.078	8.500
Overlopende rekeningen	1.301	1.604	1.038
Liquide middelen	10.011	15.057	16.476
Activa voor verkoop	494	-	-
Totaal activa	177.806	180.358	189.556
Eigen vermogen van de groep	79.452	78.470	77.279
Kapitaal	28.094	28.094	28.094
Geconsolideerde reserves	59.086	58.214	57.120
Omrekeningsverschillen	-	-	-
Resultaat van het boekjaar	2.215	1.223	302
Ingekochte eigen aandelen	-9.943	-9.061	-8.237
Belangen van derden	22.352	21.868	22.241
Eigen vermogen	101.804	100.338	99.520
Schulden op lange termijn	68.185	71.337	79.743
Financiële schulden	52.834	57.357	65.916
Latente belastingverplichtingen	12.847	11.544	11.327
Voorzieningen	2.419	2.364	2.452
Overige schulden	85	72	48
Schulden op korte termijn	7.337	8.205	9.816
Handelsschulden	1.338	2.009	2.964
Overige schulden	1.248	1.270	1.280
Belastingenschulden	268	150	85
Financiële schulden	4.483	4.776	5.487
Financiële instrumenten	-	-	-
Stopgezette activiteiten	480	478	477
Totaal passiva	177.806	180.358	189.556

5. Geconsolideerde kasstroomtabel

in duizenden euro's	31-12-2015 Geauditeerd	31-12-2014 Geauditeerd
Winst voor belastingen	5.298	651
Correcties voor:		
Aandeel in het resultaat van geassocieerde ondernemingen	-	-
Afschrijvingen en waardeverminderingen	-253	-68
Voorzieningen	-33	-350
Variatie in reële waarde vastgoed	945	6.439
Badwill deelneming en vordering Accentis	-257	-
Winst/verlies op verkoop van materiële en/of financiële vaste activa	-	-278
Financiële instrumenten	-	-
Resultaat stopgezette activiteiten	3	9
Interesten	3.372	3.402
Subtotaal	9.078	9.805
Wijzigingen in handelsvorderingen en overige vorderingen	-1.792	-2.552
Wijzigingen in voorraden	-	-
Wijzigingen in handelsschulden en overige schulden	-1.455	590
Overige wijzigingen en wijzigingen in perimeter	427	634
Kasstroom uit bedrijfsactiviteiten	6.258	8.477
Betaalde winstbelastingen	-122	-84
Nettokasstroom uit bedrijfsactiviteiten	6.136	8.393
Investeringsstroom		
Acquisities	-1.683	-8.893
- Participaties	-1.073	-
- Cash in de gedesinvesteerde participaties	-	-
- Activa	-610	-8.893
Desinvesteringen	17.676	14.045
- Participaties	-	-
- Cash in de gedesinvesteerde participaties	-	-
- Activa	17.676	14.045
Nettokasstroom uit investeringsactiviteiten	15.993	5.152
Financieringsstroom		
Toegestane leningen	-22.889	-13.134
Terugbetaling van toegestane leningen	6.795	2.450
Opgenomen leningen	20.232	5.097
Terugbetaling van opgenomen leningen	-29.318	-16.421
Interesten en overige kosten/opbrengsten van schulden	-3.372	-3.326
Ingekochte eigen aandelen	-42	-
Toegekend dividend	-	-45.141
Nettokasstroom uit financieringsactiviteiten	-28.594	-70.475
Wisselkoersverschillen	-	-
Nettokasstroom	-6.465	-56.930
Geldmiddelen en kasequivalenten		
Bij het begin van de periode	16.476	73.406
Op het einde van de periode	10.011	16.476
Nettokasstroom	-6.465	-56.930

6. Reconciliatie van het eigen vermogen (IFRS – geauditeerd)

in duizenden euro's	Kapitaal	Geconsolideerde reserves	Omrekeningsverschillen	Resultaat van het jaar	Eigen aandelen	Eigen vermogen van de groep	Minderheidsbelang	Totaal eigen vermogen
31 december 2013 (jaarverslag)	28.094	110.873	-	-36.097	-12.742	90.128	-	90.128
Transfer	-	-	-	-	-	-	-	-
Resultaatsimpact integrale consolidatie Accentis	-	-	-	31.990	-	31.990	257	32.247
Wijzigingen in de consolidatiekring – uit	-	-	-	-	-	-	-	-
Wijzigingen in de consolidatiekring – in	-	-	-	-	-	-	21.822	21.822
Bewegingen eigen aandelen	-	-	-	-	-	-	-	-
Bewegingen omrekeningsverschillen	-	-	-	-	-	-	-	-
31 december 2013 (herwerkt)	28.094	110.873	-	-4.107	-12.742	122.118	22.079	144.197
Transfer	-	-4.107	-	4.107	-	-	-	-
Resultaat van het boekjaar	-	-	-	302	-	302	196	498
Wijzigingen in de consolidatiekring – uit	-	-	-	-	-	-	-34	-34
Beweging eigen aandelen	-	-4.505	-	-	4.505	-	-	-
Toegekend dividend	-	-45.141	-	-	-	-45.141	-	-45.141
31 december 2014	28.094	57.120	-	302	-8.237	77.279	22.241	99.520
Transfer	-	302	-	-302	-	-	-	-
Resultaat van het boekjaar	-	-	-	2.215	-	2.215	1.441	3.656
Wijzigingen in de consolidatiekring	-	-	-	-	-	-	-1.330	-1.330
Beweging eigen aandelen	-	1.664	-	-	-1.706	-42	-	-42
31 december 2015	28.094	59.086	-	2.215	-9.943	79.452	22.352	101.804

7. Segmentrapportering (IFRS) - Primaire segmentinformatie - Geconsolideerde resultatenrekening

in duizenden euro's	Geconsolideerd			Accentis			Other		
	31-12-2015	30-06-2015	31-12-2014	31-12-2015	30-06-2015	31-12-2014	31-12-2015	30-06-2015	31-12-2014
	Geauditeerd	Niet-geauditeerd	Geauditeerd	Geauditeerd	Niet-geauditeerd	Geauditeerd	Geauditeerd	Niet-geauditeerd	Geauditeerd
Huuropbrengsten	14.059	7.141	13.676	14.059	-	13.676	-	-	-
Badwill deelneming Accentis	257	209	20	-	-	-	257	-	20
Overige bedrijfsopbrengsten	5.890	2.937	7.074	5.795	9.869	7.545	95	209	59
Stopgezette activiteiten	-3	-2	-9	-	-	-	-3	-2	-9
Totale bedrijfsopbrengsten [1]	20.203	10.076	20.761	19.854	9.869	21.221	349	207	70
Personeelskosten	-767	-346	-627	-716	-320	-572	-51	-26	-55
Afschrijvingen	-5	-2	-2	-5	-2	-2	-	-	-
Variatie in reële waarde vastgoed	-945	-426	-6.439	-945	-426	-6.439	-	-	-
Waardeverminderingen op vlottende activa	258	-46	70	209	-46	75	49	-	-5
Voorzieningen	33	88	350	622	62	295	-589	26	55
Overige bedrijfskosten [1]	-10.090	-5.894	-10.136	-9.165	-5.419	-9.410	-925	-475	-1.256
Totale bedrijfskosten [1]	-11.516	-6.626	-16.784	-10.000	-6.151	-16.053	-1.516	-475	-1.261
Bedrijfsresultaat	8.687	3.450	3.977	9.854	3.718	5.168	-1.167	-268	-1.191
Financieringskosten/-opbrengsten	-3.372	-1.329	-3.401	-4.486	-1.667	-3.851	1.114	338	600
Overig financieel resultaat	-17	-10	75	-7	-4	86	-10	-6	-161
Resultaten uit vermogensmutatie	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Resultaat voor belastingen	5.298	2.111	651	5.361	2.047	1.403	-63	64	-752
Belastingen	-1.642	-221	-153	-1.634	-219	-107	-8	-2	-46
Intercompany reconciliatie	-	-	-	-855	-490	-921	855	490	921
Nettoresultaat	3.656	1.890	498	2.872	1.338	375	784	552	123
EBITDA	9.345	3.836	9.998	9.972	4.130	11.239	-627	-294	-1.241

[1] Wijziging aan de cijfers van 31-12-2014 t.o.v. die opgenomen in het jaarverslag dd. 17 april 2015 als gevolg van een herklassering van de spreiding van investeringstoelages binnen de Accentis-groep ten bedrage van 530k EUR.

8. Segmentrapportering (IFRS) - Primaire segmentinformatie - Geconsolideerde balans

in duizenden euro's	Geconsolideerd			Accentis			Other		
	31-12-2015 Geauditeerd	30-06-2015 Niet-geauditeerd	31-12-2014 Geauditeerd	31-12-2015 Geauditeerd	30-06-2015 Niet-geauditeerd	31-12-2014 Geauditeerd	31-12-2015 Geauditeerd	30-06-2015 Niet-geauditeerd	31-12-2014 Geauditeerd
Vaste activa	158.512	156.500	160.987	134.503	145.276	154.893	24.009	11.224	6.094
Immateriële vaste activa	1	1	-	1	1	-	-	-	-
Materiële vaste activa	134.471	145.203	149.816	134.471	145.204	149.816	-	-	-
Overige financiële vaste activa	10	10	10	-	-	-	10	10	10
Handelsvorderingen en overige vorderingen	24.030	11.286	11.161	31	71	5.077	23.999	11.214	6.084
Actieve belastinglatenties	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Vlottende activa	18.800	23.858	28.569	5.822	6.176	9.571	12.978	17.682	18.998
Handelsvorderingen	1.135	2.119	2.555	1.135	2.119	2.555	-	-	-
Overige vorderingen	6.353	5.078	8.500	778	40	3.604	5.575	5.038	4.896
Overlopende rekeningen	1.301	1.604	1.038	1.254	1.484	1.013	47	120	25
Liquide middelen	10.011	15.057	16.476	2.655	2.533	2.399	7.356	12.524	14.077
Intercompany reconciliatie	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Activa aangehouden voor verkoop	494	-	-	494	-	-	-	-	-
Totaal activa	177.806	180.358	189.556	140.819	151.452	164.464	36.987	28.906	25.092

8. Segmentrapportering (IFRS) - Primaire segmentinformatie - Geconsolideerde balans vervolg

in duizenden euro's	Geconsolideerd			Accentis			Other		
	31-12-2015 Geauditeerd	30-06-2015 Niet-geauditeerd	31-12-2014 Geauditeerd	31-12-2015 Geauditeerd	30-06-2015 Niet-geauditeerd	31-12-2014 Geauditeerd	31-12-2015 Geauditeerd	30-06-2015 Niet-geauditeerd	31-12-2014 Geauditeerd
Eigen vermogen van de groep	79.452	78.470	77.279	23.015	21.972	20.261	56.437	56.498	57.018
Kapitaal	28.094	28.094	28.094	-	-	-	28.094	28.094	28.094
Geconsolideerde reserves	59.086	58.214	57.120	21.591	21.301	20.083	37.495	36.913	37.037
Resultaat van het boekjaar	2.215	1.223	302	1.424	671	178	791	552	124
Ingekochte eigen aandelen	-9.943	-9.061	-8.237	-	-	-	-9.943	-9.061	-8.237
Belangen van derden	22.352	21.868	22.241	22.352	21.868	22.241	-	-	-
Eigen vermogen	101.804	100.338	99.520	45.367	43.840	42.502	56.437	56.498	57.018
Schulden op lange termijn	68.185	71.337	79.743	66.196	69.953	78.137	1.989	1.384	1.606
Financiële schulden	52.834	57.357	65.916	52.834	57.347	65.710	-	10	206
Latente belastingverplichtingen	12.847	11.544	11.327	12.847	11.544	11.327	-	-	-
Voorzieningen	2.419	2.364	2.452	430	990	1.052	1.989	1.374	1.400
Overige schulden	85	72	48	85	72	48	-	-	-
Schulden op korte termijn	7.337	8.205	9.816	7.040	7.761	9.316	297	444	500
Handelsschulden	1.338	2.009	2.964	1.267	1.972	2.851	71	37	113
Overige schulden	1.248	1.270	1.280	1.245	1.267	1.276	3	3	4
Belastingenschulden	268	150	85	250	135	85	18	15	-
Financiële schulden	4.483	4.776	5.487	4.278	4.387	5.104	205	389	383
Intercompany reconciliatie	-	-	-	22.216	29.898	34.509	-22.216	-29.898	-34.509
Stopgezette activiteiten	480	478	477	-	-	-	480	478	477
Totaal passiva	177.806	180.358	189.556	140.819	151.452	164.464	36.987	28.906	25.092

9. Geselecteerde toelichtingen bij het jaarverslag

9.1 Grondslagen van de tussentijdse financiële verslaggeving

Het beknopt financieel verslag werd opgesteld in overeenstemming met de International Accounting Standard IAS 34 Interim Financial Reporting zoals aanvaard door de Europese Unie. De geauditeerde financiële staten werden door de leden van de raad van bestuur goedgekeurd op 26 februari 2016.

9.2 Waarderingsregels

Bij het opstellen van de financiële verslaggeving werden dezelfde IFRS-grondslagen voor opname en waardering toegepast als voor de geconsolideerde jaarrekening van 31 december 2014.

9.3 Segmentinformatie

Overeenkomstig IFRS 8 Operationele segmenten, werd de managementbenadering voor financiële rapportering van gesegmenteerde informatie toegepast. Volgens deze standaard dient de te rapporteren gesegmenteerde informatie aan te sluiten op de interne rapporten gebruikt door de belangrijkste operationele besluitvormende functionarissen, op basis waarvan de interne prestaties van Iep Invest operationele segmenten worden beoordeeld en middelen worden toegekend aan de verschillende segmenten.

De segmenten zijn:

- Accentis
- Other

9.4 Wijzigingen in de groep

In de loop van 2015 werd de participatie in Accentis verhoogd tot 50,73% (2014: 47,67%).

9.5 Vastgoedbeleggingen

De vastgoedbeleggingen vloeien uitsluitend voort uit de participatie in Accentis. Voor meer gedetailleerde informatie over de vastgoedportefeuille van Accentis wordt verwezen naar de financiële verslaggeving beschikbaar op de corporate website van die vennootschap: www.accentis.com.

9.6 Uitzonderlijke elementen

In de winst-en-verliesrekening van het boekjaar zijn voor ongeveer 1,88 mio EUR netto eenmalige kosten opgenomen.

De niet-recurrente elementen bij Accentis betreffen voornamelijk de wederbeleggingsvergoedingen voor integrale vervroegde terugbetalingen van herfinancieringen en desinvesteringen (-1,41 mio EUR) en de terugname van de voorzieningen voor de procedure Overpelt-Plascobel versus Limbucolor (0,51 mio EUR).

De niet-recurrente elementen bij Other betreffen de bijkomende voorziening voor de procedure SpaceChecker en Iep Invest tegen TBP Electronics Belgium nv (-0,77 mio EUR).

9.7 Kapitaal

Het kapitaal en de uitgiftepremies zijn in 2015 niet gewijzigd.

9.8 Voorzieningen

De voorzieningen betreffen hoofdzakelijk provisies aangelegd voor pensioenen en lopende procedures.

9.9 Financiële schulden

Op 31 december 2015 bedroegen de financiële schulden 57,3 mio EUR tegenover 71,4 mio EUR eind 2014. In de loop van 2015 werd door Accentis voor 7,0 mio EUR aan bancaire schulden terugbetaald als gevolg van desinvesteringen. Daarnaast werden de Slowaakse leasings terugbetaald (18,2 mio EUR) en geherfinancierd door Tatra Bank voor een bedrag van 20 mio EUR.

9.10 Belangrijke gebeurtenissen na balansdatum

De gebeurtenissen die plaatsgevonden hebben tussen balansdatum en de datum waarop de geconsolideerde verslagen zijn goedgekeurd voor publicatie en die leiden tot aanpassing van de jaarrekening betreffen (1) de hervorming op 18 januari 2016 van het bestreden vonnis in de procedure SpaceChecker en Iep Invest tegen TBP Electronics Belgium nv door het Hof van Beroep van Antwerpen en (2) het gegrond verklaren van de vordering van de eisers, zoals gesteld na tussenarrest en na neerlegging van het deskundigenverslag. Het Hof heeft SpaceChecker veroordeeld tot betaling van een bedrag van 1.212.464,66 euro te vermeerderen met de gerechtelijke interesten en gedingkosten en heeft geoordeeld dat Iep Invest, bij gebreke aan betaling door SpaceChecker, gehouden is tot betaling aan de eisers van alle bedragen die krachtens het arrest verschuldigd zijn. Iep Invest heeft hiervoor een voorziening ten bedrage van 1,4 mio EUR aangelegd.

9.11 Seizoensgebonden karakter van de bedrijfsactiviteiten

De groep heeft geen activiteiten die een significante seizoensgebonden impact op de bedrijfsresultaten hebben.

9.12 Risicofactoren

De groep wijdt in het jaarverslag een integraal hoofdstuk aan risico's en risicobeheer. Hierin wordt nadere toelichting gegeven bij de belangrijkste risico's die de activiteiten, de financiële situatie en de verdere ontwikkeling van de groep zouden kunnen beïnvloeden en de maatregelen die desgevallend zijn genomen om dergelijke risico's zoveel mogelijk te beperken.

9.13 Transacties met verbonden partijen

De overige schulden (-) en vorderingen (+) met verbonden partijen evolueerden gedurende 2015 als volgt:

in duizenden euro's	Accentis	Summa	Totaal
Op 31 december 2014	34.441	2.532	36.973
Terugbetaalde schuld	-13.274	-2.532	-15.806
Toegepaste leningen	1.050	2.500	3.550
Ontvangen leningen	-	-	-
Interesten lopend boekjaar	-	-	-
Op 31 december 2015	22.217	2.500	24.717

De vordering op Summa is rentedragend a rato van 5% per jaar.

De vordering op Accentis betreft enkel nog de hoofdvordering ten bedrage van 22,5 mio EUR, die sinds 1 juli 2013 vergoed wordt tegen Euribor 3m + 2%. Alle overige vorderingen op Accentis (de bevroren schuld voor de borgstellingsvergoeding en de leningen toegekend in 2013 en 2014) werden in de loop van 2015 integraal afgelost.

10. Verklaring met betrekking tot de informatie gegeven in dit jaarverslag

De ondergetekenden verklaren dat, voor zover hen bekend,

- de financiële overzichten, die zijn opgesteld overeenkomstig de toepasselijke standaarden voor jaarrekeningen, een getrouw beeld geven van het vermogen, van de financiële toestand en van de resultaten van Iep Invest en van de in de consolidatie opgenomen ondernemingen;
- het jaarverslag van de vennootschap over het boekjaar 2015 een getrouw overzicht geeft omtrent de toestand op de balansdatum en de gang van zaken gedurende het boekjaar van de vennootschap en van de met haar verbonden ondernemingen waarvan de gegevens in het jaarverslag zijn opgenomen, alsmede omtrent de verwachte gang van zaken, waarbij, voor zover gewichtige belangen zich hiertegen niet verzetten, in het bijzonder aandacht wordt besteed aan de investeringen, en de omstandigheden waarvan de ontwikkeling van de omzet en van de rentabiliteit afhankelijk is.

Guido Segers, voorzitter raad van bestuur
Gerda Gysel, bestuurder
Arthur Vanhoutte, bestuurder